

公司简称：开能环保

证券代码：300272

上海荣正投资咨询有限公司  
关于  
上海开能环保设备股份有限公司  
限制性股票激励计划（修订案）  
之

# 独立财务顾问报告

二〇一三年一月

# 目 录

一、释义	4
二、声明	5
三、基本假设	6
四、本次限制性股票激励计划的主要内容	7
(一) 股权激励对象及分配	7
(二) 授予的限制性股票数量	8
(三) 股票来源	8
(四) 限制性股票的有效期、授予日及授予后相关时间安排	8
(五) 限制性股票授予价格	10
(六) 激励计划的考核	10
(七) 激励计划其他内容	12
五、独立财务顾问意见	12
(一) 对限制性股票激励计划是否符合政策法规规定的核查意见	12
(二) 对公司实行股权激励计划可行性的核查意见	13
(三) 对激励对象范围和资格的核查意见	13
(四) 对股权激励计划权益授出额度的核查意见	14
(五) 对上市公司是否为激励对象提供任何形式的财务资助的核查意见	14
(六) 股权激励计划是否存在损害上市公司及全体股东利益的情形的核查意见	14
(七) 对公司实施股权激励计划的财务意见	15
(八) 公司实施股权激励计划对上市公司持续经营能力、股东权益影响的意见	16
(九) 对上市公司绩效考核体系和考核办法的合理性的意见	16
(十) 其他	17
(十一) 其他应当说明的事项	17

六、备查文件及咨询方式 .....	18
(一) 备查文件 .....	18
(二) 咨询方式 .....	18

# 一、释义

1. 上市公司、公司、开能环保：指上海开能环保设备股份有限公司
2. 限制性股票激励计划、激励计划、本计划：指《上海开能环保设备股份有限公司限制性股票激励计划（修订案）》
3. 限制性股票：激励对象按照限制性股票激励计划规定的条件，从开能环保获得一定数量的开能环保股票
4. 股本总额：指公司股东大会审议通过本计划时公司已发行的股本总额
5. 激励对象：指根据本计划规定可以参与本计划的开能环保员工
6. 授予日：指公司向激励对象授予限制性股票的日期，授予日必须为交易日
7. 授予价格：指开能环保授予激励对象每一股限制性股票的价格
8. 锁定期：指激励对象根据本计划获授的限制性股票被禁止转让的期限，该期限为自激励对象获授限制性股票之日起至该限制性股票解锁之日止，按计划规定分别为1.5年、2.5年和3.5年
9. 解锁日：指本计划规定的解锁条件成就后，激励对象持有的限制性股票解除锁定之日
10. 解锁条件：指根据限制性股票激励计划激励对象解锁限制性股票所必需满足的条件
11. 《管理办法》：指《上市公司股权激励管理办法（试行）》
12. 中国证监会：指中国证券监督管理委员会
13. 证券交易所：指深圳证券交易所
14. 元：指人民币元

## 二、声明

本独立财务顾问对本报告特作如下声明：

（一）本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由开能环保提供，本计划所涉及的各方已向独立财务顾问保证：所提供的出具本独立财务顾问报告所依据的所有文件和材料合法、真实、准确、完整、及时，不存在任何遗漏、虚假或误导性陈述，并对其合法性、真实性、准确性、完整性、及时性负责。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

（二）本独立财务顾问仅就本次限制性股票激励计划对开能环保股东是否公平、合理，对股东的权益和上市公司持续经营的影响发表意见，不构成对开能环保的任何投资建议，对投资者依据本报告所做出的任何投资决策而可能产生的风险，本独立财务顾问均不承担责任。

（三）本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中刊载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

（四）本独立财务顾问提请上市公司全体股东认真阅读上市公司公开披露的关于本次限制性股票激励计划的相关信息。

（五）本独立财务顾问本着勤勉、审慎、对上市公司全体股东尽责的态度，依据客观公正的原则，对本次限制性股票激励计划涉及的事项进行了深入调查并认真审阅了相关资料，调查的范围包括上市公司章程、薪酬管理办法、历次董事会、股东大会决议、最近三年及最近一期公司财务报告、公司的生产经营计划等，并和上市公司相关人员进行了有效的沟通，在此基础上出具了本独立财务顾问报告，并对报告的真实性和完整性承担责任。

本报告系按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法（试行）》、《股权激励有关事项备忘录1号》（以下简称“《备忘录1号》”）、《股权激励有关事项备忘录2号》（以下简称“《备忘录2号》”）和《股权激励有关事项备忘录3号》（以下简称“《备忘录3号》”）等法律、法规和规范性文件的要求，根据上市公司提供的有关资料制作。

### 三、基本假设

本财务顾问所发表的独立财务顾问报告，系建立在下列假设基础上：

- （一）国家现行的有关法律、法规及政策未发生重大变化；
- （二）本独立财务顾问所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- （三）上市公司对本次限制性股票激励计划所出具的相关文件真实、可靠；
- （四）本次限制性股票激励计划不存在其他障碍，涉及的所有协议能够得到有效批准，并最终能够如期完成；
- （五）本次限制性股票激励计划涉及的各方能够诚实守信地按照激励计划及相关协议条款全面履行所有义务；
- （六）不考虑其他不可预知和不可抗拒因素造成的重大不利影响。

## 四、本次限制性股票激励计划的主要内容

开能环保限制性股票激励计划由上市公司董事会下设的薪酬与考核委员会负责拟定，根据现行法律法规及开能环保的实际情况，对公司的激励对象实施限制性股票激励计划。本独立财务顾问报告将针对限制性股票激励计划发表专业意见。

### （一）股权激励对象及分配

本计划涉及的激励对象共计 84 人，包括公司董事、中层管理人员和核心技术（业务）人员。所有激励对象必须在本计划的考核期内于公司任职并已与公司签署劳动合同。

本次修订案中预留的 25 万股限制性股票将在首次授予日起一年内授予新引进及晋升的中高级人才，主要为：

- 1、新加入或晋升的公司高级管理人员与中层管理人员；
- 2、公司新认定的核心技术人员、核心业务人员及董事会认为对公司有特殊贡献的其他人员。

授予的限制性股票在各激励对象间的分配情况如下表所示：

姓名	职务	获授的限制性股票数量(万股)	占授予限制性股票总数的比例	占目前总股本的比例
王建	董事	20	7.692%	0.140%
中层管理人员、 核心业务（技术）人员（83 人）		215	82.692%	1.503%
预留		25	9.615%	0.175%
合计（84 人）		260	100%	1.818%

注：

- 1、本计划激励对象未参与两个或两个以上上市公司股权激励计划。
- 2、上述任何一名激励对象通过本计划获授的公司股票均未超过公司总股本的 1%。
- 3、预留限制性股票的授予须在每次授予前召开董事会，确定本次授予的限

制性股票数量、激励对象名单、授予价格、业绩考核条件等相关事宜，经公司监事会核实后，在指定网站按要求及时准确披露本次授予情况的摘要及激励对象的相关信息。

## （二）授予的限制性股票数量

本计划采用定向发行的方式授予激励对象限制性股票，涉及的标的股票种类为人民币普通股，涉及的标的股票数量为 260 万股，标的股票数量占当前开能环保股本总数 14300 万股的 1.818%。其中首次授予 235 万股，占公司总股本的 1.643%；预留 25 万股，占公司股本总额的 0.175%，占本激励计划授予的股票总数的 9.615%。

## （三）股票来源

本计划股票来源为开能环保向激励对象定向发行 260 万股股票。

## （四）限制性股票的有效期、授予日及授予后相关时间安排

### 1、限制性股票激励计划的有效期

本计划的有效期为限制性股票授予之日起至所有限制性股票解锁或回购注销完毕之日止，最长不超过 5.5 年。

### 2、授予日

本计划授予日在本计划报中国证监会无异议备案、开能环保股东大会审议通过后由公司董事会确定。董事会应自公司股东大会审议通过本计划之日起 30 日内对激励对象进行授予，并完成登记、公告等相关程序。

授予日必须为交易日，且不得为下列区间日：

- （1）定期报告公布前 30 日至公告后 2 个交易日内，因特殊原因推迟定期报告公告日期的，自原预约公告日前 30 日起算；
- （2）公司业绩预告、业绩快报公告前 10 日至公告后 2 个交易日内；
- （3）重大交易或重大事项决定过程中至该事项公告后 2 个交易日；
- （4）其他可能影响股价的重大事件发生之日起至公告后 2 个交易日。



### 3、锁定期与解锁日

自限制性股票授予日起的 18 个月为锁定期。锁定期后为解锁期。在锁定期和解锁期内激励对象根据本激励计划所获授的尚未解锁的限制性股票不得转让或用于担保或偿还债务。激励对象因获授的尚未解锁的限制性股票而取得的资本公积转增股本、派息、派发股票红利、股票拆细等股份和红利同时按本激励计划进行锁定。

公司进行现金分红时，激励对象就其获授的限制性股票应取得的现金分红由公司代为收取，待限制性股票全部解锁时返还激励对象；若限制性股票部分或全部未能解锁的，公司在按照本计划的规定回购限制性股票时应扣除代为收取的该未解锁限制性股票所对应的现金分红，并做相应会计处理。

#### (1) 首次授予限制性股票的解锁期

首次授予的限制性股票解锁期及各期解锁时间安排如下表所示：

解锁安排	解锁时间	可解锁数量占限制性股票数量比例
第一次解锁	自授予日起满18个月后至30个月内，由董事会决议确认满足第一次解锁条件的，其中总额1/3的部分办理解锁事宜	1/3
第二次解锁	自授予日起满30个月后至42个月内，由董事会决议确认满足第二次解锁条件的，其中总额1/3的部分办理解锁事宜	1/3
第三次解锁	自授予日起满42个月后至54个月内，由董事会决议确认满足第三次解锁条件，剩余总额1/3的部分办理解锁事宜	1/3

#### (2) 预留限制性股票的解锁期

预留的限制性股票解锁期及各期解锁时间安排如下表所示：

解锁安排	解锁时间	解锁比例
第一次解锁	自授予日起满18个月后至30个月内，由董事会决议确认满足第一次解锁条件的，其中总额1/3的部分办理解锁事宜	1/3
第二次解锁	自授予日起满30个月后至42个月内，由董事会决议确认满足第二次解锁条件的，其中总额1/3的部分办理解锁事宜	1/3
第三次解锁	自授予日起满42个月后至54个月内，由董事会决议确认满足第三次解锁条件，剩余总额1/3的部分办理解锁事宜	1/3

## （五）限制性股票授予价格

### 1、授予价格

限制性股票的授予价格为每股 6.08 元，即满足授予条件后，激励对象可以每股 6.08 元的价格购买公司向激励对象增发的开能环保限制性股票。

### 2、授予价格的确定方法

授予价格依据本计划公告前 20 个交易日开能环保股票均价（前 20 个交易日股票交易总额/前 20 个交易日股票交易总量）12.15 元的 50% 确定，为每股 6.08 元。

预留股份授予价格依据该部分股份授予的董事会会议决议日前 20 个交易日开能环保股票均价（前 20 个交易日股票交易总额/前 20 个交易日股票交易总量）的 50% 确定。

## （六）激励计划的考核

### 1、限制性股票的授予条件

激励对象只有在同时满足下列条件时，才能获授限制性股票：

#### 1)、开能环保未发生以下任一情形：

①最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；

②最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；

③中国证监会认定的其他情形。

#### 2)、激励对象未发生以下任一情形：

①最近三年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人选；

②最近三年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；

③具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员的情形；

④公司董事会认定的其他严重违反公司有关规定的情形。

### 2、限制性股票的解锁条件

在解锁日，激励对象按本计划的规定对获授的限制性股票进行解锁时，必须同时满足以下条件：

1)、开能环保未发生以下任一情形:

①最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告;

②最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚;

③中国证监会认定的其他情形。

2)、激励对象未发生以下任一情形:

①最近三年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人选;

②最近三年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚;

③具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员的情形;

④公司董事会认定的其他严重违反公司有关规定的情形。

3)、限制性股票解锁条件

本激励计划首次授予激励对象的限制性股票分三期解锁,在解锁期内满足本激励计划解锁条件的,激励对象可以申请股票解除锁定并上市流通。解锁安排及公司业绩考核条件如下表所示:

解锁期	绩效考核目标
第一个解锁期	2013年营业收入相比2011年度增长不低于20%, 2013年净资产收益率不低于8%;
第二个解锁期	2014年营业收入相比2011年度增长不低于40%, 2014年净资产收益率不低于8.5%;
第三个解锁期	2015年营业收入相比2011年度增长不低于60%, 2015年净资产收益率不低于9%。

除上述绩效考核目标外,锁定期内,归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润均不得低于授予日前最近三个会计年度的平均水平且不得为负。

前述净资产收益率指扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率。如果公司当年实施公开发行或非公开发行等产生影响净资产的行为,则新增加的净资产不计入当年净资产增加额的计算。

4)、根据公司现有考核办法,激励对象上一年度个人绩效考核达标。

5)、未满足上述第1)条规定的,本计划即告终止,所有激励对象持有的全部未解锁的限制性股票均由公司回购注销;未满足上述第3)条规定的,所有激励对象考核当年可解锁的限制性股票均不得解锁,由公司回购注销;某一激励对象未满足上述第2)条和(或)第4)条规定的,该激励对象考核当年可解锁的

限制性股票不得解锁，由公司回购注销。

## （七）激励计划其他内容

限制性股票激励计划的其他内容详见《上海开能环保设备股份有限公司限制性股票激励计划（修订案）》。

# 五、独立财务顾问意见

## （一）对限制性股票激励计划是否符合政策法规规定的核查意见

1、开能环保不存在《管理办法》规定的不能实施股权激励计划的情形：

(1) 最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；

(2) 最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；

(3) 中国证监会认定的其他情形。

2、开能环保限制性股票激励计划所确定的激励对象及分配、激励数量、股票来源、资金来源、授予安排、锁定期、解锁日、解锁条件、激励对象个人情况发生变化时如何实施股权激励计划、股权激励计划的变更等均符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

且开能环保承诺出现下列情形之一时，本计划即行终止：

(1) 公司控制权发生变更；

(2) 公司出现合并、分立等情形；

(3) 最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；

(4) 最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；

(5) 中国证监会认定的其他情形。

当公司出现终止计划的上述情形时，激励对象已获授但尚未解锁的限制性股

票不得解锁，并由开能环保回购注销。

经核查，本财务顾问认为：开能环保限制性股票激励计划符合有关政策法规的规定。

## （二）对公司实行股权激励计划可行性的核查意见

### 1、股权激励计划符合法律、法规的规定

国浩律师（上海）事务所出具的法律意见书认为：“本次股权激励计划符合《管理办法》的相关规定”，“公司为实施本次股权激励计划已履行的上述程序符合《管理办法》的相关规定”。

### 2、股权激励计划在操作程序上具有可行性

本计划明确规定了授予限制性股票及激励对象获授、解锁程序以及本计划的调整方法和程序等，这些操作程序均符合相关法律、法规和规范性文件的有关规定。

经核查，本财务顾问认为：开能环保限制性股票激励计划符合相关法律、法规和规范性文件的规定，而且在操作程序上具备可行性。

## （三）对激励对象范围和资格的核查意见

开能环保限制性股票激励计划的全部激励对象范围和资格符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在下列现象：

- 1、最近3年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人选的；
- 2、最近3年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚的；
- 3、具有《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事及高级管理人员情形的。

经核查，本次股权激励计划对象中不包括公司独立董事、监事、持股5%以上的主要股东或实际控制人或其配偶及直系近亲属。激励对象未参与两个或两个以上上市公司股权激励计划，任何一名激励对象通过本次股权激励计划获授的公司股票均未超过公司总股本的1%

经核查，本财务顾问认为：开能环保限制性股票激励计划所规定的激励对象范围和资格符合《管理办法》、《备忘录1号》、《备忘录2号》和《备忘录3号》

的规定。

#### **（四）对股权激励计划权益授出额度的核查意见**

##### **1、限制性股票激励计划的权益授出总额度**

本激励计划授出限制性股票后，开能环保全部有效的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计不超过公司股本总额 10%。

##### **2、限制性股票激励计划的权益授出额度分配**

限制性股票激励计划中，任何一名激励对象通过全部有效的股权激励计划获授的本公司股票累计均未超过公司股本总额的 1%。

经核查，本财务顾问认为：开能环保限制性股票激励计划的权益授出额度符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

#### **（五）对上市公司是否为激励对象提供任何形式的财务资助的核查意见**

限制性股票激励计划中明确规定：

“激励对象的资金来源为激励对象自筹资金。”、“激励对象获授的限制性股票在锁定期内不得转让、用于担保或偿还债务。”

经核查，截止本财务顾问报告出具日，本财务顾问认为：在开能环保限制性股票激励计划中，上市公司不存在为激励对象提供任何形式的财务资助的现象。

#### **（六）股权激励计划是否存在损害上市公司及全体股东利益的情形的核查意见**

##### **1、股权激励计划符合相关法律、法规的规定**

国浩律师（上海）事务所《关于上海开能环保设备股份有限公司实施限制性股票激励计划的法律意见书》认为：“公司本次股权激励计划符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》及《公司章程》等相关规定，并且明确规定了公司及激励对

象的权利义务，不存在明显损害公司及全体股东利益和违反有关法律、行政法规的情形。”。

## 2、限制性股票的时间安排与考核

限制性股票授予后即行锁定。激励对象获授的全部限制性股票适用不同的锁定期，分别为 1.5 年、2.5 年和 3.5 年，均自授予之日起计算。锁定期满后的一年为解锁期。激励对象持有的限制性股票分三次解锁，即各个锁定期满后激励对象解锁（或由公司回购注销）占其获授总数 1/3、1/3、1/3 的限制性股票。这样的解锁安排体现了计划的长期性，同时对锁定期建立了严格的公司业绩考核与个人绩效考核办法，防止短期利益，将股东利益与经营管理层利益紧密的捆绑在一起。

同时开能环保承诺，本股权激励计划经股东大会审议通过后 30 日内，开能环保不进行增发新股、资产注入、发行可转债等重大事项。

**经核查，本财务顾问认为：开能环保限制性股票激励计划不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。**

## （七）对公司实施股权激励计划的财务意见

### 开能环保股权激励费用计量、提取与会计核算的建议

根据 2006 年 2 月财政部颁布的《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，开能环保在限制性股票激励计划中向激励对象授予的限制性股票作为企业的权益结算支付，应当在授予日按照以下规定进行处理：完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在资产负债表日，后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的，应当进行调整，并在可行权日调整至实际可行权的权益工具数量。等待期，是指可行权条件得到满足的期间。对于可行权条件为规定服务期间的股份支付，等待期为授予日至可行权日的期间；对于可行权条件为规定业绩的股份支付，应当在授予日根据最可能的业绩结果预计等待期的长度。可行权日，是指可行权条件得到满足、职工和其他方具有从企业取得权益工具或现金的权利的日期。

为了真实、准确的反映公司实施股权激励计划对公司的影响，本财务顾问建议开能环保在符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的前提下，按照有关监管部门的要求，对本次股权激励所产生的费用进行计量、提取和核算，同时提请股东注意可能产生的摊薄影响。

## （八）公司实施股权激励计划对上市公司持续经营能力、股东权益影响的意见

在限制性股票授予后，股权激励的内在利益机制决定了整个激励计划的实施将对上市公司持续经营能力和股东权益带来持续的正面影响：当公司业绩提升造成公司股价上涨时，激励对象获得的利益和全体股东的利益成同比例正关联变化。

因此股权激励计划的实施，能够将经营管理者的利益与公司的持续经营能力和全体股东利益紧密结合起来，对上市公司持续经营能力的提高和股东权益的增加产生深远且积极的影响。

经分析，本财务顾问认为：从长远看，开能环保股权激励计划的实施将对上市公司持续经营能力和股东权益带来正面影响。

## （九）对上市公司绩效考核体系和考核办法的合理性的意见

开能环保的考核指标体系包括净资产收益率和营业收入增长率，净资产收益率反映股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率；营业收入指标反映了公司主要经营成果，是企业取得利润的重要保障，两者形成了一个完善的指标体系，能够树立较好的资本市场形象。

除公司层面的业绩考核外，开能环保对个人还设置了严密的绩效考核体系，规定激励对象在考核期内考核不合格的员工，对本期或全部尚未解锁的限制性股票进行回购及注销。

经分析，本财务顾问认为：开能环保本次股权激励计划中所确定的绩效考核



体系和考核办法是合理而严密的。

## （十）其他

根据激励计划，在解锁日，激励对象按本次股权激励计划的规定对获授的限制性股票进行解锁时，除满足业绩考核指标达标外，还必须同时满足以下条件：

1、开能环保未发生以下任一情形：

（1）最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；

（2）最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；

（3）中国证监会认定的其他情形。

2、激励对象未发生以下任一情形：

（1）最近三年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人员；

（2）最近三年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；

（3）具有《公司法》规定的不得担任公司董事及高级管理人员情形；

（4）公司董事会认定其他严重违反公司有关规定的。

未满足上述第 1 项规定的，本次股权激励计划即告终止，所有激励对象持有的全部未解锁的限制性股票均由公司回购注销；某一激励对象未满足上述第 2 项规定的，该激励对象考核当年可解锁的限制性股票不得解锁，由公司回购注销。

经分析，本财务顾问认为：上述条件符合《管理办法》第十八条的规定。

## （十一）其他应当说明的事项

1、本独立财务顾问报告第四部分所提供的股权激励计划的主要内容是为了便于论证分析，而从《上海开能环保设备股份有限公司限制性股票激励计划（修订案）》中概括出来的，可能与原文存在不完全一致之处，请投资者以公司公告原文为准。

2、作为开能环保本次股权激励计划的独立财务顾问，特请投资者注意，开能环保股权激励计划的实施尚需经开能环保股东大会批准之后才可实施。

## 六、备查文件及咨询方式

### （一）备查文件

- 1、《上海开能环保设备股份有限公司限制性股票激励计划（修订案）》
- 2、上海开能环保设备股份有限公司第二届董事会第十七次会议决议
- 3、全体独立董事出具的《独立董事关于第二届董事会第十七次会议相关事项的独立意见》
- 4、上海开能环保设备股份有限公司第二届监事会第十三次会议决议
- 5、《上海开能环保设备股份有限公司章程》
- 6、国浩律师（上海）事务所《关于上海开能环保设备股份有限公司实施限制性股票激励计划（修订案）的法律意见书》

### （二）咨询方式

单位名称：上海荣正投资咨询有限公司

经 办 人：方攀峰

联系电话：021-52588686

传 真：021-52583528

联系地址：上海市新华路 639 号

邮 编：200052

（此页无正文，为《上海荣正投资咨询有限公司关于上海开能环保设备股份有限公司限制性股票激励计划（修订案）之独立财务顾问报告》的签字盖章页）

经办人：方攀峰

上海荣正投资咨询有限公司

二〇一三年一月